行业资讯

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

风险评级：中风险

2020 年 7 月 23 日

# 大消费盘前早知道 20200723

洪涝灾害对部分地区生猪出栏造成了一定影响

分析师：魏红梅（SAC 执业证书编号：S0340513040002）
电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn
分析师：黄秀瑜（SAC 执业证书编号：S0340512090001 ）
电话：0769-22119455 邮箱：hxy3@dgzq.com.cn
分析师：张孝鹏（SAC 执业证书编号：S0340520060002）
电话：0769-22119416 邮箱：zhangxiaopeng@dgzq.com.cn
研究助理：雷国轩（SAC 执业证书编号： S0340119070037）
电话：0769-23320072 邮箱：leiguoxuan@dgzq.com.cn

## 1、行情回顾：

**食品饮料领涨大消费。**周三大盘小幅收涨，大消费行业表现良好。食品饮料领涨，排名第二，乳制品表现强势。医药生物排名第六，化学原料药走势最强。家用电器中小家电和白电涨幅居前。农林牧渔中种植业、林业和动保板块涨幅最大。

表 1 消费板块单日涨跌幅及走势分析（2020/7/22）

| 申万一级行业 | 涨跌幅(%) | 排名 | 子行业 | 涨跌幅(%) | 走势分析 |
|---|---|---|---|---|---|
| 农林牧渔(申万) | 0.39 | 14 | 林业(申万) | 2.18 | 周三农林牧渔板块低开高走，收涨0.39%，跑输沪深300指数0.10百分点。从细分板块来看，种植业尾盘冲高收涨2.99%，其次林业、动物保健板块涨幅超2%，畜禽养殖、渔业板块收跌。在个股上，涨多跌少，万向德农、保龄宝、道道全涨停，佩蒂股份、北大荒、登海种业等涨幅居前，牧原股份收跌2.15%。 |
| | | | 农产品加工(申万) | 1.27 | |
| | | | 饲料(申万) | 0.66 | |
| | | | 渔业(申万) | -0.92 | |
| | | | 种植业(申万) | 2.99 | |
| | | | 畜禽养殖(申万) | -1.03 | |
| | | | 动物保健(申万) | 2.01 | |
| 家用电器(申万) | 0.49 | 11 | 白色家电(申万) | 0.53 | 周三家电板块低开高走，收盘上涨0.49%，与沪深300指数大致持平，小家电、白电板块涨幅居前，黑电板块跌幅较大，三星新材涨停，板块处于整体跃升阶段，滞涨后的补涨依然是主轴。 |
| | | | 视听器材(申万) | -0.09 | |
| 食品饮料(申万) | 1.48 | 2 | 白酒(申万) | 1.04 | 周三食品饮料行业整体上涨1.48%，涨幅居前。细分板块中，乳品表现最为强势，整体上涨4.93%，龙头伊利股份强势反弹。啤酒涨幅仅次于乳品，燕京啤酒表现最为强势，青岛啤酒、重庆啤酒涨幅均超过2%。肉制品和白酒表现相对强势，涨幅均超过1%。 |
| | | | 啤酒(申万) | 2.93 | |
| | | | 软饮料(申万) | 0.52 | |
| | | | 葡萄酒(申万) | 0.15 | |
| | | | 黄酒(申万) | -0.03 | |
| | | | 肉制品(申万) | 1.22 | |
| | | | 调味发酵品(申万) | 0.46 | |
| | | | 乳品(申万) | 4.93 | |
| | | | 食品综合(申万) | 1.92 | |
| 医药生物(申万) | 1.25 | 6 | 化学原料药(申万) | 2.20 | 周三医药生物行业持续反弹，收盘时整体上涨1.25%，跑赢沪深300指数。细分板块中仅中药跑输沪深300指数。化学原料药走势最强，整体上涨2.2%。生物制品涨幅第二，整体上涨1.75%，疫苗龙头智飞生物强势上涨。医疗器械、化学制剂、医疗服务和医药商业涨幅均超过1%。 |
| | | | 化学制剂(申万) | 1.13 | |
| | | | 中药(申万) | 0.39 | |
| | | | 生物制品(申万) | 1.75 | |
| | | | 医药商业(申万) | 1.00 | |
| | | | 医疗器械(申万) | 1.23 | |
| | | | 医疗服务(申万) | 1.05 | |
| 沪深300 | 0.50 | - | | | |

数据来源：Wind，东莞证券研究所

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

## 2、沪深港通资金流向：

**格力电器大额净流入。**周三北向资金恢复净流入，贵州茅台和五粮液分别净流出 3.01 亿元和 3.64 亿元。中国中免等榜首，大额净流出 6.50 亿元。同时沃森生物大额净流出 4.82 亿元。伊利股份大涨，净流入 3.34 亿元。格力电器延续净流入趋势，大额净流入 12.94 亿元。

表 2 沪深港通资金前十大成交股中的消费股（2020/7/22）

| | 代码 | 股票简称 | 涨跌幅 | 净买额 | 买入金额 | 卖出金额 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 沪股通 | 601888 | 中国中免 | 5.01% | -6.50亿 | 9.18亿 | 15.68亿 |
| | 600519 | 贵州茅台 | 0.60% | -3.01亿 | 9.66亿 | 12.66亿 |
| | 600276 | 恒瑞医药 | 0.07% | 199.68万 | 7.90亿 | 7.88亿 |
| | 600887 | 伊利股份 | 5.70% | 3.34亿 | 8.84亿 | 5.50亿 |
| 深股通 | 000651 | 格力电器 | 1.04% | 12.94亿 | 16.99亿 | 4.04亿 |
| | 000858 | 五粮液 | 1.61% | -3.64亿 | 7.32亿 | 10.96亿 |
| | 002714 | 牧原股份 | -2.15% | 1.62亿 | 7.98亿 | 6.36亿 |
| | 300142 | 沃森生物 | -0.82% | -4.82亿 | 2.69亿 | 7.51亿 |
| | 300760 | 迈瑞医疗 | 1.03% | 113.52万 | 4.15亿 | 4.14亿 |

数据来源：Wind，东莞证券研究所

## 3、重要公告：

### ➢ 医药生物：

■ **恒瑞医药（600276）:关于获得药物临床试验批准通知书的公告（2020/7/23）**

公司及子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司、上海恒瑞医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，并将于近期开展临床试验。审批结论：根据《中华人民共和国药品管理法》及有关规定，经审查，2020年4月23日受理的注射用SHR-A1811符合药品注册的有关要求，同意开展本品用于HER2表达或突变的晚期实体瘤治疗的临床试验。

■ **济川药业（600566）:2020年半年度业绩快报（2020/7/23）**

公司上半年实现营收和归母净利润分别为29.51亿元和6.85亿元，分别同比下降24.46%和28.94%。

### ➢ 食品饮料：

无

### ➢ 家电：

■ **苏泊尔（002032）:2020年半年度业绩快报（2020/7/23）**

2020年1-6月公司实现营业收入8,187,236,558.24元，较上年同期下降16.76%；利润总额804,430,912.84元，较上年同期下降26.66%；归属于母公司净利润666,480,783.76元，较上年同期下降20.48%，二季度公司实现营业收入同比增长10.84%（若包括销售抵减，营业收入同比增长5.59%），实现公司整体经营稳健发展。

➢ **农林牧渔：**

■ **金健米业（600127）:关于获得财政补贴的公告 （2020/7/23）**

公司及下属子公司收到与收益相关的财政补贴合计 132.78 万元，其中包括常德经济技术开发区财政局拨付的“技术改造奖”资金 7.3 万元、 “品牌管理奖”资金 10 万元、常德经济技术开发区财政局拨付的“技术改造奖”资金 10.7 万元、常德市就业服务中心拨付的稳岗补贴资金 104.78 万元。

## 4、重要行业新闻：

➢ **医药生物：**

■ **美国新冠肺炎确诊394万，死亡超14万（wind，2020/7/23）**

人民日报报道，据美国约翰斯·霍普金斯大学发布的全球新冠肺炎数据实时统计系统，截至美国东部时间7月22日晚6时，全美共报告新冠肺炎确诊3941741例，死亡142756例。过去24小时，美国新增确诊56753例，新增死亡1330例。目前，新冠疫情正在美国南部和西部地区快速蔓延。据《纽约时报》统计，截至7月22日加利福尼亚有确诊病例417000例，超过了纽约州的413000例，确诊病例数居全美第一。佛罗里达州有确诊病例379619例，22日新增9785例。得克萨斯州有确诊病例351618例，22日新增9789例。

➢ **食品饮料：**

■ **轩尼诗全系产品价格上调（糖酒快讯，2020/7/23）**

从市场获悉，轩尼诗全系产品将进行新一轮调价，全系产品价格上调1.6%。据经销商透露，轩尼诗此次涨价属于品牌方价格调整，此轮涨价马爹利也会跟进。经销商还透露，厂家将通过控制发货来配合价格上调。

➢ **家电：**

■ **价格战、同质化下， 高刷新率能否刺激彩电业高端需求？（第一财经，2020/7/22）**

去年国内OLED电视销量约22万台，原来预计今年增长40%。但是疫情影响了消费支出，目前估计今年国内彩电销量将同比下降7.2%，其中OLED电视销量将同比增长约10%。

➢ **农业：**

■ **国家统计局：洪涝灾害对部分地区生猪出栏造成了一定影响 （统计局，2020/7/22）**

从二季度末情况看，生猪存栏数已经持续三个季度环比增长，生猪生产在逐步恢复。另一方面，也要看到生猪生产仍然面临一定困难，包括洪涝灾害对部分地区生猪出栏造成了一定影响，6月份数据已经有所体现，6月份猪肉环比价格涨幅转正，同比价格上涨81.6%，5月份为81.7%，5、6月涨幅基本持平。所以，一方面前一阶段采取的措施正在发挥效用，生猪产能正在逐渐恢复，另一方面又出现了洪

涝灾害对生猪产能和猪肉价格的影响，总体来看产能恢复还是比较明显的，产能恢复必将对下一阶段猪肉价格影响逐渐体现出来。

## 5、险提示：

政策不确定性风险；销量不及预期风险；行业竞争加剧风险；原材料价格波动风险；食品安全问题等。

**东莞证券研究报告评级体系：**

| | |
|---|---|
| **公司投资评级** | |
| 推荐 | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上 |
| 谨慎推荐 | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间 |
| 中性 | 预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间 |
| 回避 | 预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上 |
| **行业投资评级** | |
| 推荐 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上 |
| 谨慎推荐 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间 |
| 中性 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间 |
| 回避 | 预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上 |
| **风险等级评级** | |
| 低风险 | 宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告 |
| 中低风险 | 债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告 |
| 中风险 | 可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告 |
| 中高风险 | 科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告 |
| 高风险 | 期货、期权等衍生品方面的研究报告 |

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn